

Loi Énergie-Climat Article 29

Rapport 2025

Société de Gestion de Portefeuille Ossiam

Juin 2026

Sommaire

1. Démarche générale de l'entité sur la prise en compte des critères ESG
2. Moyens internes déployés par l'entité
3. Démarche de prise en compte des critères ESG au niveau de la gouvernance de l'entité
4. Politique d'engagement et stratégie d'engagement auprès des émetteurs
5. Information relative à la taxonomie européenne et aux combustibles fossiles
6. Stratégie d'alignement avec les objectifs de limitation du réchauffement climatique (Accord de Paris)
7. Stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité
8. Démarches de prise en compte des critères ESG dans la gestion des risques
9. Démarche d'amélioration et plan d'action

1. Démarche générale de l'entité sur la prise en compte des critères ESG

1.1 Résumé de la démarche

Ossiam est une société de gestion AIFM agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro GP-10000016 depuis le 4 juin 2014. Filiale de Natixis Investment Managers, elle gère actuellement plusieurs fonds d'investissements et mandats de gestion pour compte de tiers.

La démarche générale d'Ossiam sur la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) repose sur trois piliers fondamentaux :

Transparence

La philosophie d'investissement d'Ossiam repose sur des critères transparents, vérifiables et disponibles publiquement. Chaque politique d'investissement, détaillant les objectifs poursuivis par Ossiam ainsi que les standards et les processus mis en œuvre afin de les atteindre, est disponible sur le site internet de la société (www.ossiam.com). Cette transparence permet aux clients et aux investisseurs de comprendre précisément comment les critères ESG sont intégrés dans les décisions d'investissement.

Mesurabilité

Ossiam investit dans les actifs financiers pour le compte de ses investisseurs sur la base de données quantitatives et d'objectifs mesurables. Le rôle des données extra-financières (ESG, émissions carbone, biodiversité, etc.) est central dans la démarche. Pour que la démarche responsable soit significative et efficace, elle doit être intégrée, structurellement, à la stratégie d'investissement, en cohérence avec la vision d'investissement systématique d'Ossiam fondée sur des règles et des données objectives. Cette approche systématique et quantitative permet de suivre les performances ESG de manière rigoureuse et reproductible.

Engagement

L'investissement responsable peut contribuer à l'amélioration de la stabilité économique et des marchés financiers à long terme, en orientant le capital vers des activités ayant des impacts positifs sur les plans environnemental, social et de gouvernance. Cet engagement doit être accompagné d'une activité d'engagement direct pour inciter et soutenir la transformation des entreprises dans lesquelles Ossiam investit. L'engagement comprend à la fois des dialogues individuels et la participation à des initiatives collectives avec d'autres investisseurs.

De plus amples informations sont disponibles dans la [Politique d'investissement responsable](#)

1.2 Critères E, S et G pris en compte

Ossiam prend en compte les critères ESG suivants dans son approche d'investissement :

Dimension	Critères évalués
Environnement (E)	Émissions de GES et changement climatique, usage des sols et déforestation, biodiversité et écosystèmes, pollution atmosphérique et aquatique, gestion des ressources naturelles (eau, énergie), économie circulaire, opportunités environnementales
Social (S)	Capital humain et développement des compétences, diversité et inclusion, droits humains, santé et sécurité au travail, relations avec les communautés locales et parties prenantes, accès aux services de base, confidentialité et sécurité des données
Gouvernance (G)	Qualité de la gouvernance d'entreprise, composition et indépendance du conseil d'administration, éthique des affaires et dispositions anticorruption, rémunération des dirigeants et structures d'incitation, reporting financier et transparence, gestion des relations avec les actionnaires

Produits financiers concernés

Ossiam gère des produits financiers investis en actions et en dette souveraine qui intègrent des critères ESG pour atteindre des objectifs extra-financiers, appréhender les risques ESG et évaluer les opportunités d'investissement. Tous les investissements en actions suivent la politique d'engagement et de vote d'Ossiam qui prend en compte des critères ESG.

Fonds	AUM EUR	% encours	Art
OSSIAM BLOOMBERG ASIA PACIFIC ex JAPAN PAB NR	165 831 080	1,6%	9
Ossiam Bloomberg Canada PAB UCITS ETF	33 875 581	0,3%	9
OSSIAM BLOOMBERG EUROPE ex EUROZONE PAB NR	232 130 910	2,3%	9
OSSIAM BLOOMBERG EUROZONE PAB NR	304 255 249	3,0%	9
OSSIAM BLOOMBERG JAPAN PAB NR	270 647 472	2,6%	9
Ossiam Bloomberg USA PAB UCITS ETF	426 420 290	4,2%	9
Ossiam Bloomberg World PAB UCITS ETF	116 762 262	1,1%	9
BARCLAYS QUANTIC Global E NR	111 846 631	1,1%	8
FGV ACTIONS NORTH AMERICA LM B	20 028 139	0,2%	8
Natixis International Funds (Lux) I - Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Fund	15 175 516	0,1%	8
Ossiam Equity Market Neutral Opportunities Fund	21 105 272	0,2%	8
OSSIAM ESG LOW CARBON SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR UCITS ETF	14 996 382	0,1%	8
OSSIAM EURO GOVERNMENT BONDS 3-5Y CARBON REDUCTION	618 447 007	6,0%	8
OSSIAM EURO GOVERNMENT BONDS 7-10Y	27 946 447	0,3%	8
OSSIAM EUROPE ESG MACHINE LEARNING	60 816 311	0,6%	8
OSSIAM IRCM QUALITY	90 811 641	0,9%	8
Ossiam Serenity EURO	521 491 468	5,1%	8
Ossiam Serenity USD	92 438 505	0,9%	8
Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Screened UCITS ETF	121 495 727	1,2%	8
OSSIAM STOXX® EUROPE 600 ESG EQUAL WEIGHT NR	188 529 123	1,8%	8
OSSIAM US QUALITY YIELD	56 303 545	0,5%	8
Safran Dynamique (Poche actions) - composite	237 988 927	2,3%	8

1.3 Moyens d'information des clients et de transparence

Ossiam a un objectif de transparence vis-à-vis de toutes les parties prenantes et met à la disposition de ses clients et investisseurs les informations suivantes :

- Ensemble des politiques d'investissement détaillées sur www.ossiam.com
- Documents d'information clés (DIC) avec annexes SFDR complètes

- Rapports annuels de gestion incluant analyses ESG et performances
- Communication régulière sur l'évolution des critères ESG et stratégies
- Accès aux données ESG et aux détails du vote actionnarial en temps réel

1.4 Adhésion à des chartes et codes

Ossiam adhère et respecte les initiatives et codes de conduite suivants :

- Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) des Nations Unies, la principale initiative de portée mondiale sur l'investissement responsable.
- Pacte Mondial des Nations Unies
- Participation à des initiatives collectives d'investissement durable reconnues internationalement
 - CDP : groupement qui mène des campagnes d'incitation auprès des entreprises pour une meilleure publicisation de données environnementales, campagnes auxquelles Ossiam participe activement.
 - IIGCC : groupement d'investisseurs, gestionnaires et propriétaires d'actifs impliqués dans la lutte contre le changement climatique, IIGCC propose une plateforme d'action commune proposant des échanges, des initiatives et des groupes de travail.
 - Nature Action 100 : groupement d'action collectif auprès des entreprises pour promouvoir une approche structurée de leur interaction avec la nature et l'environnement.
 - FAIRR : structure privée qui mène des campagnes d'engagement auprès des sociétés impliquées dans la chaîne de production des protéines animales, campagnes auxquelles Ossiam participe activement
 - Finance for Biodiversity : groupement d'action collective ayant pour but de promouvoir la biodiversité et sa préservation au travers des investissements. Ossiam s'engage par là à intégrer le sujet dans sa démarche d'investissement.
- Respect des lignes directrices de l'OCDE sur la diligence raisonnable pour une conduite responsable des entreprises
- Ossiam est membre de l'AFG et de ses groupes de travail sur les fournisseurs de données et l'investissement responsable
- Ossiam soutient l'initiative de reporting extra-financier TCFD et encourage les entreprises auprès desquelles elle intervient à en adopter les recommandations
- Ossiam soutient le Label ISR, label d'état d'investissement socialement responsable qui promeut les enjeux environnementaux et sociaux, et s'est vu attribuer le Label pour deux de ses produits d'investissement : OSSIAM ESG LOW CARBON SHILLER BARCLAYS CAPE® US SECTOR UCITS ETF et OSSIAM EUROPE ESG MACHINE LEARNING

2. Moyens internes déployés par l'entité

2.1 Ressources humaines

Ossiam dispose d'une équipe ESG et Recherche dédiée à l'intégration systématique des critères de durabilité dans la gestion d'actifs. Cette équipe est composée d'analystes ESG spécialisés, formés aux meilleures pratiques et régulièrement formés sur l'évolution des méthodologies et des réglementations. L'équipe ESG travaille en étroite collaboration avec :

- Les équipes de gestion de portefeuille pour assurer l'intégration effective des critères ESG
- Les analystes quantitatifs pour le développement de modèles d'investissement responsables
- L'équipe de gestion des risques pour valider la conformité ESG et évaluer les risques de durabilité
- Les équipes d'engagement pour la mise en œuvre de la stratégie de dialogue actionnarial

Au 31/12/2025, l'équipe ESG d'Ossiam est composée de 2,5 employés équivalent temps plein, ce qui représente 4,9% de l'ensemble des employés à temps plein d'Ossiam.

Bien que non assujetti à la réglementation française sur la mixité au niveau exécutif et décisionnel dans les entités de gestion d'actifs (Loi du 24 décembre 2021 visant à accélérer l'égalité économique et professionnelle, dite « loi Rixain »), Ossiam s'engage, au gré de son évolution et des changements de personnel à améliorer l'équilibre de représentation des femmes et des hommes dans ses équipes, organes et parmi les responsables chargés de prendre des décisions d'investissement. Dans l'équipe de gestion, huit personnes sont habilitées à passer des ordres de gestion dont trois femmes, soit 37.5%, à comparer à 27,5% de femmes au sein de l'effectif total.

2.2 Ressources financières et techniques

Ossiam investit significativement dans les ressources techniques et les données ESG de qualité pour soutenir son approche systématique. Les ressources allouées incluent :

- Accès à des bases de données ESG de haute qualité auprès de fournisseurs spécialisés reconnus (Sustainalytics, ISS, MSCI)
- Outils d'analyse propriétaires permettant l'évaluation quantitative complète des critères ESG
- Systèmes informatiques sophistiqués pour la collecte, l'analyse et le suivi des données de durabilité
- Infrastructure « cloud » et de calcul pour la modularité et la performance
- Solutions de reporting et de visualisation des données ESG

Ressources financières dédiés au déploiement de la stratégie ESG

Montants en € des budgets dédiés – 2024	686 887€
Pourcentage de budget stratégie ESG par rapport aux encours	0,01%

Ressources financières dédiés au déploiement de la stratégie ESG

Catégories	Montant	Pourcentage
Prestataires externes	49 780 €	0,00%
Fournisseurs de données	312 675 €	0,00%
R&D	0 €	0,00%
Autres	324 432 €	0,00%

2.3 Actions de renforcement des capacités

Ossiam met en place un programme de formations régulières et de développement des compétences pour assurer que ses équipes maintiennent une expertise pointue sur les enjeux ESG, les méthodologies d'analyse et l'évolution de la réglementation.

- Formations internes régulières sur les critères ESG, la durabilité et la réglementation
- Certifications externes en investissement responsable et développement durable
- Participation à des conférences, séminaires et webinaires spécialisés
- Veille continue des évolutions réglementaires (SFDR, Article 29, Taxonomie) et méthodologiques
- Abonnements à des ressources de recherche ESG spécialisées

- Échanges et benchmarking avec d'autres acteurs du marché et des initiatives d'investissement responsable

En 2025, les thèmes suivants ont été abordés au cours de formations dédiées proposées aux collaborateurs d'Ossiam :

- La mesure de l'empreinte carbone de la société
- Mesure d'empreinte : Corporate Biodiversity Footprint
- Les indices PAB

3. Démarche de prise en compte des critères ESG au niveau de la gouvernance de l'entité

Les instances de gouvernance d'Ossiam sont le Directoire, comprenant le Président du Directoire et le Directeur Général, et le Conseil de Surveillance composé de quatre membres.

Les membres du Directoire ont de l'expérience dans les sujets ESG. Ils ont notamment été impliqués dans la formulation, la mise en place et le suivi de la stratégie ESG de la société. Depuis 2016, le Président et Directeur Général œuvrent pour faire de l'investissement responsable une marque de l'identité d'Ossiam.

En 2025, le Président s'est impliqué dans le lancement des stratégies d'investissement ESG, la rédaction de la préface du rapport d'investissement responsable et la participation à des panels de discussion sur l'investissement responsable. Il a initié un vaste chantier de restructuration des données ESG sous la conduite de la responsable de la Recherche et de l'ESG. Par ailleurs, le Directeur Général s'est impliqué dans la surveillance de la mise en conformité des exigences réglementaires et de communication en matière d'ESG. Les membres de la direction participent au comité ESG qui a lieu chaque trimestre.

Au 31/12/2025, le conseil de surveillance de l'entité n'avait pas d'exigence de connaissances ou compétences en ESG vis-à-vis de ses membres.

Natixis Investment Managers, actionnaire majoritaire d'Ossiam et représenté au conseil de surveillance, a engagé une réflexion concernant ses règles de gouvernance et l'intégration des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance dans le règlement interne de son conseil d'administration. Il est par ailleurs envisagé de déployer ces objectifs au sein des organes de surveillance des filiales de Natixis Investment Managers y compris Ossiam, de façon adaptée aux caractéristiques de chaque entité et au cas par cas.

3.1 Structure de gouvernance ESG

Un comité ESG se réunit tous les trimestres et supervise et approuve toute modification significative des politiques ESG dans les stratégies d'investissement. Ce comité assure l'alignement de la démarche ESG avec la stratégie globale d'Ossiam et valide les méthodologies, les critères d'évaluation et les changements de politique. Le comité garantit également la cohérence entre les différentes stratégies et la conformité avec les exigences réglementaires.

- Comité ESG exécutif avec représentation des fonctions-clés (gestion, recherche, risques, conformité)
- Équipe ESG opérationnelle responsable de l'analyse quotidienne et de la mise en œuvre des politiques
- Équipe Risques assurant l'évaluation et le suivi des risques ESG en portefeuille
- Processus d'escalade en cas de non-conformité ou de besoin d'approbation au niveau supérieur
- Reporting régulier au management et aux instances de gouvernance de Natixis Investment Managers

Composition du Comité ESG

- Le Président et le Directeur Général ;
- Le responsable de la Conformité ;
- La responsable de la Recherche et de l'ESG ;
- Le responsable du Stewardship ;
- Le responsable des Risques ;
- Le responsable des Ventes ;
- Le responsable des Produits ;
- Le responsable de la Gestion ;
- Le responsable du Marketing ;
- Le responsable du Juridique.

3.2 Intégration des critères ESG dans la rémunération

Les critères ESG et de durabilité sont intégrés dans les objectifs de performance et la rémunération des collaborateurs pour encourager l'adoption de pratiques d'investissement responsables et assurer l'alignement des incitations avec les objectifs de gestion durable. Ainsi, 25 % de l'enveloppe d'intéressement est directement conditionnée à des indicateurs de nature environnementale et sociale. Cette structuration traduit la volonté d'Ossiam d'associer l'ensemble des collaborateurs à ses engagements RSE, en liant une partie de leur rémunération variable à des objectifs collectifs mesurables et vérifiables.

4. Politique d'engagement et stratégie d'engagement auprès des émetteurs

4.1 Approche générale de l'engagement

L'engagement constitue une part intégrante de l'approche d'Ossiam en matière de gestion des risques de durabilité. L'objectif est d'inciter et de soutenir la transformation progressive des entreprises dans lesquelles Ossiam investit, en les encourageant à améliorer leurs pratiques ESG, leur transparence, leur alignement avec les objectifs sociaux, climatiques et de préservation de la nature et de la biodiversité.

4.2 Dialogue individuel avec les entreprises

Ossiam mène un dialogue régulier et structuré avec les entreprises de ses portefeuilles sur les enjeux ESG jugés matériels. Ces dialogues couvrent notamment :

- Stratégies de transition climatique et plans de réduction des émissions de GES
- Gouvernance d'entreprise, composition du conseil d'administration et indépendance
- Politiques de droits humains, diversité, inclusion et conditions de travail
- Gestion de la biodiversité, des impacts environnementaux et de l'utilisation des ressources
- Éthique des affaires, lutte contre la corruption et programmes de conformité
- Transparence et reporting sur les enjeux ESG matériels

Nombres d'émetteurs avec lesquels Ossiam a eu un dialogue ou engagement en 2025

Pays/Zone	France	Europe	Am. Nord	Japon	Asie/Pac.	Reste
Nombre	20	70	15	6	3	0

4.3 Engagement collaboratif

Ossiam participe également à des initiatives d'engagement collectif avec d'autres investisseurs, des ONG et des plateformes spécialisées pour amplifier l'impact de ses dialogues ESG et contribuer à des changements systémiques au niveau des secteurs et des enjeux les plus significatifs.

4.4 Politique de vote actionnarial

Ossiam exerce activement les droits de vote attachés à tous les titres de ses fonds actions dans le monde entier. Les votes suivent une politique formalisée qui intègre les meilleures pratiques en termes de gouvernance et tient compte de la politique et des actions des entreprises en matière environnementale et sociale. Ossiam est une filiale de Natixis Investment Managers, mais elle exerce ses activités d'investissement et de gestion en toute indépendance.

Caractéristiques de la politique de vote

- Vote systématique à toutes les assemblées générales selon la politique de vote d'Ossiam
- Intégration complète des critères ESG dans les critères de vote
- Publication intégrale des décisions de vote sur www.ossiam.com
- Partenariat avec un prestataire spécialisé dans le vote actionnarial

- Indépendance complète vis-à-vis de conflits d'intérêts du groupe

Statistiques de vote par type de résolution - 2025

Résolution proposée par	La société	Les actionnaires
Pour	18312	294
Contre	4517	303
Abstention	78	7
Total	22907	604

Répartition géographique : nombre d'assemblées 2025 avec au moins un vote d'opposition (Total 1389)

Pays/Zone	France	Europe	Am. Nord	Japon	Asie/Pac.	Reste
Nombre	65	479	579	74	43	3
Total	68	575	595	86	62	3

4.5 Désengagement sectoriel

Les décisions en matière de stratégie d'investissement suivent la politique d'investissement de chaque produit financier. Chaque produit a son objectif d'investissement, décrit dans sa documentation précontractuelle, qui est poursuivi grâce à la mise en place des normes systématiques alignées sur des seuils financiers ou extra-financiers. En conséquence, le désengagement sectoriel est dépendant de la stratégie d'investissement de chaque produit financier et Ossiam n'a pas une politique globale au niveau organisationnel.

Les secteurs qui font l'objet d'exclusion pour au moins une stratégie d'investissement sont :

- Armement controversé et/ou interdit
- Charbon
- Hydrocarbures conventionnels ou controversés
- Tabac
- Huile de palme
- Jeux d'argent
- Divertissements pour adultes
- Pesticides

Ossiam exclut le secteur de l'armement interdit pour ses fonds d'actions classés comme articles 8 et 9 au regard du règlement SFDR.

5. Information relative à la taxonomie européenne et aux combustibles fossiles

5.1 Alignement à la Taxonomie européenne

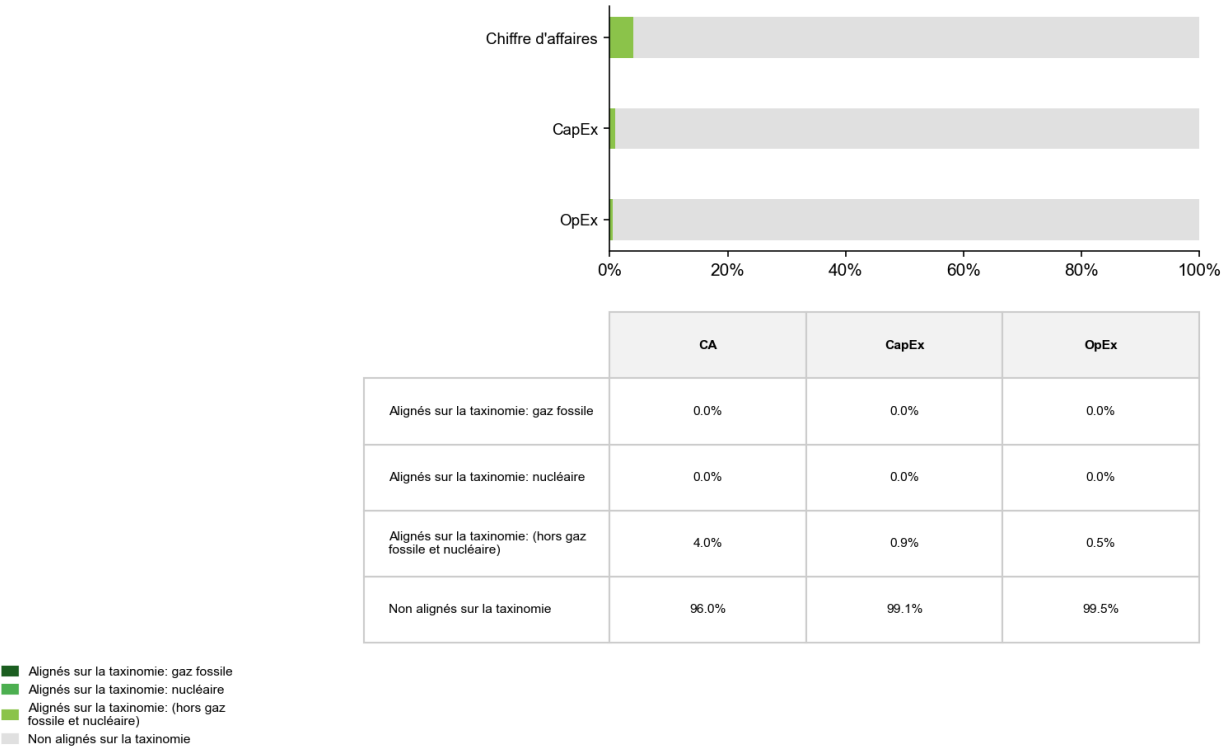
Le Règlement UE 2020/852 relatif à l'établissement d'un cadre favorisant l'investissement durable (Règlement Taxonomie) définit un système de classification harmonisé des activités économiques durables. Ossiam évalue régulièrement l'alignement de ses portefeuilles avec cette taxonomie et communique les proportions d'actifs alignés par catégorie d'activité économique.

Investissements alignés sur la taxonomie européenne

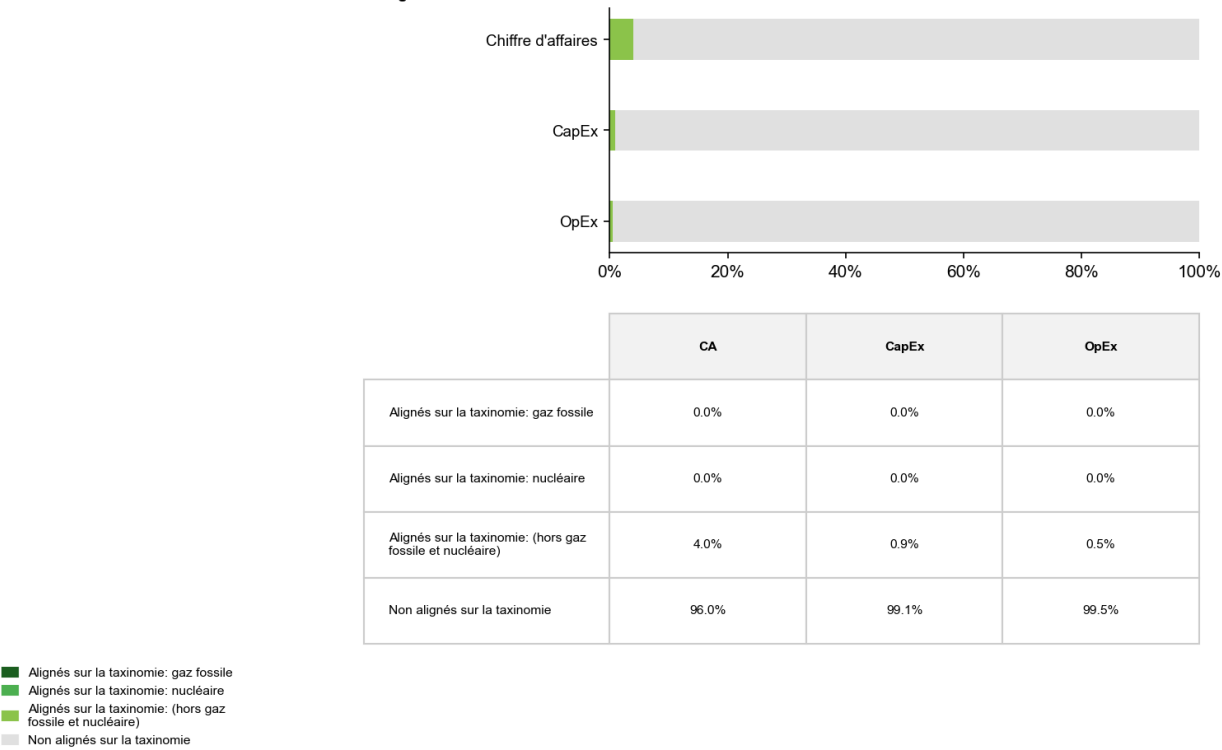
Catégorie	Montant aligné (€)	% de l'encours total
Chiffre d'affaires (CA)	405 197 932 €	4.05 %
Investissements en capital (CapEx)	86 548 419 €	0.86 %
Charges d'exploitation (OpEx)	47 266 072 €	0.47 %

Encours total Ossiam au 31/12/2025 : 10 014 826 306 €

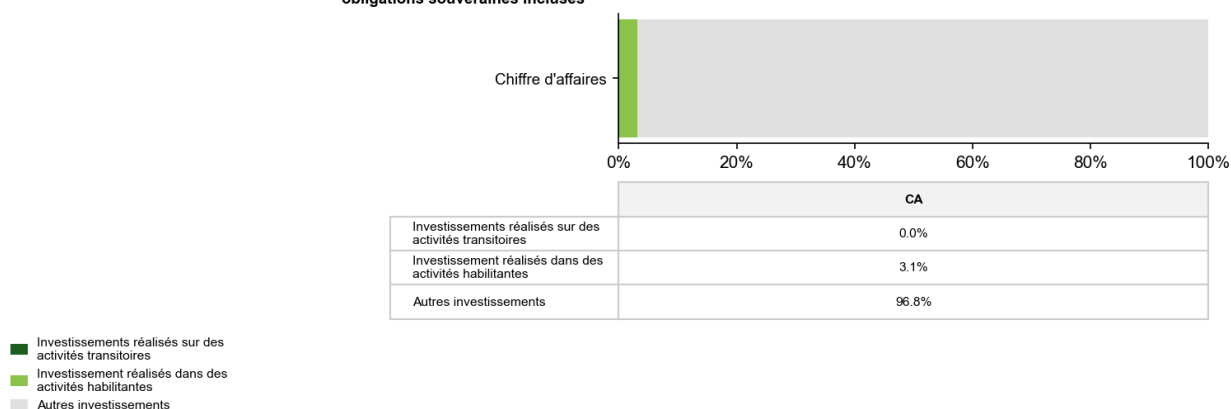
Alignement des investissements sur la taxinomie,
obligations souveraines incluses*



Alignement des investissements sur la taxinomie,
hors obligations souveraines*



Alignement des investissements réalisés sur des activités transitoires et habilitantes selon la taxinomie, obligations souveraines incluses*



5.2 Exposition aux combustibles fossiles

Ossiam mesure régulièrement l'exposition de ses portefeuilles aux secteurs des combustibles fossiles (charbon, pétrole, gaz naturel). Cette évaluation est transparente et communiquée régulièrement aux clients et aux investisseurs.

Exposition aux combustibles fossiles au 31/12/2025	1,64% des encours totaux
Valeur	164 146 905 €

6. Stratégie d'alignement avec les objectifs de limitation du réchauffement climatique (Accord de Paris)

6.1 Objectif d'alignement climatique

Ossiam vise à limiter l'augmentation de la température mondiale à moins de 2°C par rapport aux niveaux préindustriels, en cohérence avec l'Accord de Paris signé lors de la COP21. Cet objectif climatique ambitieux guide la sélection et la gestion de tous les portefeuilles et s'inscrit dans l'engagement d'Ossiam en faveur de la transition énergétique et du développement durable.

6.2 Méthodologie de mesure de l'alignement climatique

Ossiam utilise une approche quantitative basée sur les émissions historiques et prospectives pour évaluer l'alignement de ses investissements avec les trajectoires climatiques compatibles avec l'Accord de Paris :

- Données historiques sur les émissions de GES (Scope 1, 2, 3) des entreprises détenues

- Trajectoires d'émissions prospectives alignées avec les scénarios climatiques de l'Agence Internationale de l'Énergie
- Approche GDA (Greenhouse Gas Accounting / GHG / Derivatives) pour l'estimation des risques de transition
- Données fournies par S&P Trucost et ISS ESG
- Analyse des plans de transition climatique des entreprises et de leur crédibilité

6.3 Résultats de l'évaluation climatique

Données climatiques — Fonds à stratégie EU PAB Au 31/12/2025					
Mesures					
OSSIAM BLOOMBERG EUROPE ex EUROZONE PAB NR	2025	2024	2023	2022	2025/2022
Scope 1 émissions GES	1 550	2 248	1 744	3 870	-60%
Scope 2 émissions GES	1 081	1 338	712	828	+31%
Scope 3 émissions GES	10 308	11 523	6 585	5 621	+83%
Intensité GES Scope 1+2+3	157	164	224	325	-52%
Température totale °C	Non applicable (EU PAB)				
Proportion moyenne du total des actifs	2,3%	3,2%	1,3%	1,1%	-
OSSIAM BLOOMBERG JAPAN PAB NR	2025	2024	2023	2022	2025/2022
Scope 1 émissions GES	1 301	1 550	1 395	2 575	-49%
Scope 2 émissions GES	2 857	3 432	2 792	2 013	+42%
Scope 3 émissions GES	10 435	13 869	13 691	11 160	-6%
Intensité GES Scope 1+2+3	147	144	192	242	-39%
Température totale °C	Non applicable (EU PAB)				
Proportion moyenne du total des actifs	2,7%	3,1%	2,9%	1,3%	-
OSSIAM BLOOMBERG CANADA PAB UCITS ETF	2025	2024	2023	2022	2025/2022
Scope 1 émissions GES	1311	2 782	1 945	2 566	-49%
Scope 2 émissions GES	475	739	548	917	-48%
Scope 3 émissions GES	2 022	3 147	3 039	6 198	-67%
Intensité GES Scope 1+2+3	142	149	178	256	-45%
Température totale °C	Non applicable (EU PAB)				
Proportion moyenne du total des actifs	0,3%	1,6%	1,3%	1,1%	-
OSSIAM BLOOMBERG ASIA PACIFIC ex JAPAN NR	2025	2024	2023	2022	2025/2022
Scope 1 émissions GES	3 095	2 476	2 140	4 464	-31%
Scope 2 émissions GES	1 050	1 045	1 125	1 370	-23%

Scope 3 émissions GES	3 187	4 154	4 074	8 494	-62%
Intensité GES Scope 1+2+3	130	130	174	235	-45%
Température totale °C	<i>Non applicable (EU PAB)</i>				
Proportion moyenne du total des actifs	1,7%	1,3%	1,2%	1,5%	-
OSSIAM BLOOMBERG USA PAB UCITS ETF	2025	2024	2023	2022	2025/2022
Scope 1 émissions GES	3 464	4 288	2 627	2 312	+50%
Scope 2 émissions GES	2 076	3 476	2 123	1 270	+63%
Scope 3 émissions GES	8 636	17 368	13 290	7 756	+11%
Intensité GES Scope 1+2+3	143	124	169	219	-35%
Température totale °C	<i>Non applicable (EU PAB)</i>				
Proportion moyenne du total des actifs	4,3%	6,7%	5,8%	2,1%	-
OSSIAM BLOOMBERG EUROZONE PAB NR	2025	2024	2023	2022	2025/2022
Scope 1 émissions GES	2 606	2 212	2 032	4 944	-47%
Scope 2 émissions GES	1 961	2 360	2 331	1 680	+17%
Scope 3 émissions GES	10 139	11 665	17 159	9 790	+4%
Intensité GES Scope 1+2+3	150	135	184	266	-44%
Température totale °C	<i>Non applicable (EU PAB)</i>				
Proportion moyenne du total des actifs	3,0%	2,8%	3,8%	1,6%	-
OSSIAM World PAB UCITS	2025	2024	2023	2022	2025/2022
Scope 1 émissions GES	792	568	N/A	N/A	—
Scope 2 émissions GES	505	403	N/A	N/A	—
Scope 3 émissions GES	2 253	1 913	N/A	N/A	—
Intensité GES Scope 1+2+3	145	N/A	N/A	N/A	—
Température totale °C	<i>Non applicable (EU PAB)</i>				
Proportion moyenne du total des actifs	1,2%	0,9%	NA	NA	-

6.4 Estimation quantitative des risques climatiques

Risques physiques liés au changement climatique

Ossiam a réalisé un exercice complet d'estimation des risques physiques liés au changement climatique pour ses portefeuilles. La Valeur à Risque (VaR) a été estimée à l'horizon 2050 selon deux scénarios de concentration en rayonnement (RCP) du GIEC (5ème rapport d'évaluation - AR5) :

- Scénario RCP 4.5 (le plus probable) : augmentation de +1 à +3°C d'ici 2100
- Scénario RCP 8.5 (scénario défavorable) : augmentation de +3 à +5°C d'ici 2100

En 2025, le fournisseur de données a modifié son analyse des scénarios climat et les données dont nous disposons ne sont plus cohérente avec la nouvelle approche. Nous ne pouvons donc pas fournir d'estimations plus détaillées.

Risques de transition liés au changement climatique

Ossiam a estimé l'impact financier du risque de transition sur la valeur de ses portefeuilles. L'approche estime la proportion du portefeuille alignée sur le Scénario de Développement Durable (SDD) de l'Agence Internationale de l'Énergie (AIE), qui décrit une trajectoire compatible avec l'Accord de Paris (augmentation <1,8°C avec 66% de probabilité).

Estimations au 31 décembre 2025 (basées sur données S&P Trucost et prix du carbone EU-ETS) :

Part du portefeuille dans le SDD de l'AIE non aligné	
Proportion d'actifs non alignés (température > 2°C)	17,7 %
Émissions GES	118 340 tCO ₂ e
Prix du carbone EU ETS	80,58 EUR
Coût total risque de transition	9 535 818 €

Score de température ESG du portefeuille	
Température ESG pondérée (moyenne des actifs)	1,95 °C

7. Stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité

7.1 Respect des objectifs internationaux de biodiversité

Ossiam reconnaît l'importance cruciale de préserver la biodiversité et les écosystèmes pour assurer la stabilité financière à long terme et la résilience des portefeuilles d'investissement. Cet engagement s'inscrit dans le cadre de la Convention sur la diversité biologique (CDB, 5 juin 1992) et de ses trois objectifs fondamentaux : conservation de la diversité biologique, utilisation durable de ses éléments, et partage juste et équitable des avantages découlant de l'exploitation des ressources génétiques.

En décembre 2022, le Cadre mondial pour la biodiversité Kunming-Montréal (COP 15) a défini 23 cibles à horizon 2030 et 4 objectifs pour 2050. La cible 15 impose aux institutions financières d'évaluer et de divulguer leurs risques, dépendances et impacts sur la biodiversité au niveau de leurs portefeuilles. Ossiam adaptera ses objectifs et ses mesures en fonction de l'évolution des réglementations et des pratiques de marché.

Depuis 2020, Ossiam a lancé une stratégie d'investissement visant à réduire l'impact sur la biodiversité d'un portefeuille investi dans le secteur agroalimentaire, et envisage d'étendre cette approche à d'autres produits.

Ossiam ne dispose pas encore d'objectifs quantitatifs formalisés sur l'ensemble de ses encours (réduction des pressions, trajectoires sectorielles, seuils). Des études sont en cours, notamment en ce qui concerne les données de biodiversité, pour arriver à une couverture satisfaisante des encours. La prochaine étape consistera à évaluer l'impact de tous les investissements ; ensuite seulement, Ossiam pourra déterminer une trajectoire d'amélioration.

7.2 Contribution à la réduction des principales pressions sur la biodiversité

L'approche d'Ossiam se réfère au cadre de l'IPBES (Intergovernmental Platform on Biodiversity and Ecosystem Services). Les principales pressions sur la biodiversité suivies et gérées par Ossiam sont :

- Utilisation des terres et déforestation
- Changement climatique et émissions de GES
- Pollution atmosphérique et aquatique
- Surexploitation des ressources naturelles

7.3 Mesure de l'empreinte sur la biodiversité

Ossiam a réalisé une première évaluation quantitative des pressions sur la biodiversité en utilisant le modèle Globio et les données de fournisseurs externes. Les estimations quantitatives au 31 décembre 2025 sont les suivantes :

Indicateur	Valeur
Part des actifs dont les activités affectent négativement les zones sensibles à la biodiversité	5,2 %
Part des investissements dans des sociétés contribuant à la dégradation des terres / désertification	0,0 %
Part des investissements dans des sociétés sans pratiques durables en matière d'agriculture	10,9 %
Part des investissements dans des sociétés dont les opérations affectent des espèces menacées	3,4 %
Part des investissements dans des sociétés sans politique de protection de la biodiversité	94,5 %
Part des investissements dans des sociétés contribuant à l'artificialisation des terres	0,0 %

Ossiam a également poursuivi son évaluation quantitative des dépendances à partir des données du modèle Natural Capital de l'outil ENCORE. Cette analyse couvre les services d'approvisionnement, de régulation et culturels fournis par les écosystèmes. L'analyse a porté sur 78,5% des actifs sous gestion au 31 décembre 2025.

- Services d'approvisionnement : eau, biomasse, ressources génétiques, diversité des espèces
- Services de régulation : régulation du climat, débit d'eau, qualité de l'eau, érosion, pollinisation
- Services culturels : récréation, valeur esthétique, interactions spirituelles/symboliques

Ossiam mesure également la part des investissements dans des sociétés ayant des sites situés dans ou à proximité de zones sensibles à la biodiversité : 5,2 % des encours au 31 décembre 2025.

Analyse ENCORE – Portfeuille OSSIAM consolidé

Source : ENCORE Sep 2025 • Agrégation : notation maximale par division NACE • 30 juin 2026

Dépendances écosystémiques — Services à notation VH (13 sur 25)

Service écosystémique	% portefeuille	Principaux secteurs contributeurs
Déchets solides	0,1 %	Pêche & aquaculture, Eau (collection & distrib.), Déchets
Rétention des sols	0,9 %	Pêche & aquaculture, Électricité & gaz
Purification de l'eau	11,7 %	Pêche & aquaculture, Minerais métalliques, Prod. alimentaires, Pharma, Autres fabricants, Eau (collection & distrib.), Hébergement, Restauration, Serv. bâtiments & espaces verts, Santé, Soins résidentiels
Mitigation inondations	9,5 %	Électricité & gaz, Commerce détail
Matériel génétique	2,2 %	Boissons
Climat global	0,9 %	Pêche & aquaculture, Électricité & gaz
Approvisionnement en eau	0,9 %	Électricité & gaz
Régulation flux d'eau	0,9 %	Électricité & gaz

Régulation précipitations	1,9 %	Pêche & aquaculture, Minerais métalliques, Eau (collection & distrib.), Construction bâtiments, Génie civil, Transport maritime, Transport aérien, Hébergement
Loisirs	10,8 %	Commerce détail, Transport maritime, Hébergement, Restauration, Autres services prof., Location, Voyages & tourisme, Services support bureau, Sports & loisirs
Plaisir visuel	18,7 %	Commerce détail, Transport terrestre, Transport maritime, Transport aérien, Hébergement, Restauration, Édition, Cinéma & vidéo, Immobilier, Autres services. prof., Location, Voyages & tourisme, Serv. bâtiments & espaces verts, Services support bureau, Santé, Soins résidentiels, Arts & spectacles, Sports & loisirs
Education/recherche	19,5 %	Pêche & aquaculture, Pharma, Autres transports. équipements., Autres fabricants., Hébergement, Édition, Cinéma & vidéo, Programmation & diffusion, Archit. & ingénierie, R&D, Autres services prof., Location, Voyages & tourisme, Serv. bâtiments & espaces verts, Services support bureau, Santé
Spirituel/culturel	5,9 %	Pêche & aquaculture, Minéraux non métalliques, Autres fabricants, Hébergement, Restauration, R&D, Autres services. prof., Voyages & tourisme, Serv. bâtiments & espaces verts, Services support bureau, Santé, Soins résidentiels, Arts & spectacles, Sports & loisirs

Pressions naturelles — Pressions à notation VH (9 sur 13)

Pression	% portefeuille	Principaux secteurs contributeurs
Perturbations	7,5 %	Pétrole & gaz, Minerais métalliques, Services mines, Coke & pétrole raffiné, Chimie, Métaux de base, Véhicules moteurs, Électricité & gaz, Construction bâtiments, Génie civil, Transport maritime, Transport aérien
Usage eau douce	0,8 %	Pétrole & gaz, Minerais métalliques, Génie civil
Emissions GES	0,9 %	Électricité & gaz
Fonds sous-marins	0,5 %	Pétrole & gaz, Minerais métalliques
Polluants atmosphériques	1,2 %	Électricité & gaz, Transport maritime
Polluants toxiques	3,8 %	Pétrole & gaz, Minerais métalliques, Services mines, Coke & pétrole raffiné, Chimie, Caoutchouc & plastiques, Minéraux non métalliques, Métaux de base, Produits métalliques, Électricité & gaz
Polluants organiques	2,7 %	Prod. alimentaires, Chimie
Déchets solides	0,4 %	Minerais métalliques
Espèces invasives	2,1 %	Commerce gros, Transport terrestre, Transport maritime, Transport aérien, Poste & courrier

8. Démarches de prise en compte des critères ESG dans la gestion des risques

8.1 Identification et évaluation des risques ESG

Ossiam intègre systématiquement l'évaluation des risques de durabilité (ou risques ESG) dans son processus de décision d'investissement. Conformément aux exigences du Règlement SFDR, les risques de durabilité sont définis comme des événements ou des conditions environnementales, sociales ou de gouvernance qui, s'ils se produisent, pourraient avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur des investissements. Les risques sont évalués selon leur matérialité et leur significativité financière potentielle.

8.2 Principaux facteurs de durabilité évalués

Environnement (E)	Social (S)	Gouvernance (G)
<i>Émissions GES, changement climatique, perturbation des cycles naturels</i>	<i>Capital humain, équité et discriminations, relations avec les salariés et les communautés</i>	<i>Structure du conseil, promotion de l'éthique, lutte anti-corruption</i>
<i>Usage des sols, atteinte à la biodiversité</i>	<i>Confidentialité et sécurité des données, cyber-criminalité, intelligence artificielle</i>	<i>Bonne gouvernance d'entreprise, rémunération juste</i>
<i>Déplétion des ressources, pollution aquatique et atmosphérique</i>	<i>Droits humains et du travail dans la chaîne d'approvisionnement</i>	<i>Dialogue avec les actionnaires, préservations des droits des actionnaires minoritaires</i>

8.3 Outils et processus de gestion des risques ESG

Exclusions basées sur critères ESG

Ossiam applique des filtres d'exclusions basés sur des critères ESG pour retirer de l'univers d'investissement les entreprises ne respectant pas des normes ou standards reconnus comme constituant un minimum de bonnes pratiques de gestion. Ces exclusions portent sur :

- Violations des conventions internationales (Pacte Global de l'ONU)
- Controverses graves ou sévères sur les enjeux ESG (telles que définies par nos fournisseurs de données)
- Secteurs jugés incompatibles avec une stratégie de durabilité minimale

Intégration ESG dans la sélection des titres

Ossiam utilise plusieurs approches quantitatives pour intégrer les critères ESG dans la construction des portefeuilles :

- Best-In-Class : sélection des meilleures entreprises par secteur d'activité

- Best-In-Universe : approche sans limite sectorielle basée sur les meilleures notations ESG
- Machine Learning : approches algorithmiques avancées pour identifier les meilleures opportunités ESG

Vote et Engagement actionnarial

Ossiam exerce systématiquement les droits de vote et s'engage directement auprès des entreprises pour encourager les améliorations en matière de pratiques ESG et de transparence.

En ce qui concerne le vote, Ossiam promeut la diversité et l'indépendance au sein des conseils d'administration, ainsi que la séparation entre direction générale et présidence du conseil. Ossiam encourage la transparence de la rémunération des dirigeants et l'inclusion de critères ESG dans les politiques de rémunération. Ossiam soutient également le vote de propositions d'actionnaires visant à une meilleure transparence de l'action des entreprises et à une meilleure prise en compte des risques et enjeux de durabilité.

Par son engagement actionnarial, Ossiam encourage les entreprises à une meilleure gestion des risques et opportunités liés aux sujets de durabilité. Un accent est mis au travers des programmes d'engagement propre et collaboratifs sur la gestion du changement climatique et des émissions de GES, la préservation de la biodiversité et la maîtrise de l'interaction avec la nature.

8.4 Estimation quantitative des risques ESG

Indicateurs clés au 31 décembre 2025 :

Indicateur	Valeur entité
Score de risque ESG (Sustainalytics, échelle 0–40)	16,2
Part des investissements impliqués dans des controverses majeures (niveau 4+)	7,8 %
Part des investissements impliqués dans des controverses graves (niveau 5)	0,04 %

Indicateur	Valeur entité
Part des investissements dans des entreprises en violation du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE	0,03 %
Part des investissements dans des entreprises sans dispositif de suivi des violations du Pacte mondial des Nations Unies	35,7 %
Exposition aux armes controversées	0,32 %

9. Démarche d'amélioration et plan d'action

Ossiam s'engage à poursuivre l'amélioration continue de sa démarche ESG et l'intégration systématique des critères de durabilité dans sa gestion d'actifs. Pour les années 2025-2026, les actions prioritaires identifiées couvrent les domaines suivants :

Domaine	Action d'amélioration	Responsables
Moyens internes	Structuration et développement de la politique RSE	ESG, Direction
Données ESG & Biodiversité	Amélioration continue des données via des dialogues avec fournisseurs et développement de bases de données de qualité	ESG, Recherche
Risques Climat & Biodiversité	Amélioration des données climat et biodiversité pour renforcer le cadre de gestion des risques de durabilité	ESG, Recherche, Risques
Engagement & Vote Actionnarial	Mise à jour formalisée des politiques d'engagement et de vote pour plus de clarté et de transparence ; extension du programme d'engagement à tous les actifs et incorporation de la gestion des controverses.	ESG
Conformité Réglementaire	Poursuite de la veille réglementaire, notamment SFDR 2.0	ESG, Conformité

Ces actions s'inscrivent dans une logique d'amélioration continue et de renforcement de la transparence envers les clients et les investisseurs sur la manière dont Ossiam intègre les critères ESG dans sa gestion d'actifs.

Contact & Informations légales

Ossiam

36 rue Brunel

75017 Paris, France

Tél : 00 33 1 84 79 42 70

Site : www.ossiam.com

Email : contact@ossiam.com

Ossiam, filiale de Natixis Investment Managers, est un gestionnaire d'actifs français agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (Agrément n° GP-10000016). Bien que l'information contenue dans le présent document provienne de sources jugées fiables, Ossiam ne fait aucune déclaration et ne donne aucune garantie quant à l'exactitude de toute information dont elle n'est pas la source. Les informations présentées dans ce document sont basées sur les données du marché à un moment donné et peuvent changer de temps à autre. Le présent document a été préparé uniquement à des fins d'information et ne doit pas être considéré comme une offre, une sollicitation d'offre, une invitation ou une recommandation personnelle d'acheter ou de vendre des actions participantes, tout titre ou instrument financier d'un Fonds Ossiam, ou de participer à toute stratégie de placement, directement ou indirectement. Il est destiné à être utilisé uniquement par les destinataires auxquels Ossiam le met directement à disposition. Ossiam ne traitera pas les destinataires de ce document comme ses clients du fait qu'ils aient reçu ce document. Tous les renseignements sur la performance présentés dans ce document sont fondés sur des données historiques et, dans certains cas, sur des données hypothétiques, et peuvent refléter certaines hypothèses à propos des frais, des impôts, des charges de capital, des attributions et d'autres facteurs qui influent sur le calcul de rendements. Toutes les opinions exprimées dans ce document sont des énoncés de notre jugement à cette date et sont susceptibles de changer sans préavis. Ossiam n'assume aucune responsabilité fiduciaire pour les conséquences, financières ou autres, provenant d'un placement dans un titre ou un instrument financier décrit dans ce document ou dans tout autre titre, ou de la mise en œuvre d'une stratégie de placement. Les informations contenues dans ce document ne sont pas destinées à être distribuées ou utilisées par une personne ou une entité, par un pays ou une juridiction, où cela serait contraire à la loi ou à la réglementation ou qui assujettirait Ossiam à toute exigence d'inscription dans ces juridictions. Ce document ne peut être distribué, publié ou reproduit, en entier ou en partie.